

Обзор финансовых рынков

01 июля 2014 г.

Прохладное лето

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Динамика мировых фондовых рынков остается слабой. Инвесторы пребывают в ожидании момента, когда новые статистические данные станут достаточно сильными, чтобы быть достаточным аргументом для игры на повышение. К сожалению, этого пока не происходит.

Падение ВВП США в первом квартале стало самым сильным за пять лет. Сокращение экономики на 2,9% оказалось более сильным, чем ожидали аналитики. Именно этот показатель определил слабую динамику индексов США на прошлой неделе.

Некоторую надежду вселяет потребительский рынок. Индексы потребительского доверия США и Великобритании, опубликованные на прошлой неделе, оказались неожиданно хороши, а показатель потребительских расходов во Франции вырос больше прогнозов. Тем не менее, инвесторы, вероятно, будут склонны подождать, пока возрастающий потребительский спрос приведет к росту других экономических показателей.

Ввиду слабой уверенности в рынке ценных бумаг в последние два месяца наблюдается рост инвестиций в золото, которое с начала года выросло в цене на 9%.

На текущей неделе инвесторы будут следить за решением США и ЕС по поводу введения новых экономических санкций по отношению к Российской Федерации. Правительство США показало свою готовность к введению новых ограничений, однако бизнесмены США ожидают, чтобы эти действия были синхронизированы с аналогичными ограничениями со стороны ЕС, так как в противном случае американский бизнес оказывается в худшем положении нежели европейский.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

| Индекс | посл. знач. | нед. изм. | мес. изм. | с нач. года |
|-------------------|-------------|-----------|-----------|-------------|
| S&P 500 (США) | 1961,0 | -0,1% | 2,7% | 6,1% |
| FTSE 100 (ВБ) | 6757,8 | -1,0% | -1,4% | 0,1% |
| МХМЕ (Вост. Евр.) | 193,0 | 0,5% | 3,3% | -3,6% |
| UX (Украина) | 1226,7 | 0,9% | 1,0% | 34,8% |
| RTS (Россия) | 1358,7 | 1,5% | 6,1% | -4,4% |

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

| Товар | посл. знач. | нед. изм. | мес. изм. | с нач. года |
|--------------------|-------------|-----------|-----------|-------------|
| Пшеница, долл./т | 227,5 | 0,0% | -6,6% | -12,7% |
| Сталь, долл./т | 493,0 | 0,0% | -0,4% | -2,6% |
| Нефть, долл./барр. | 113,3 | -1,3% | 3,2% | 2,3% |
| Золото, долл./унц. | 1315,0 | 0,1% | 4,5% | 9,1% |

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

Департамент инвестиционного бизнеса
ул. Андреевская, 4, г. Киев, Украина 04070
тел. +38 044 231 7380

МАКРОЭКОНОМИКА

Уровень безработицы (согласно методологии Международной организации труда) в первом квартале 2014 года составил 8,8%, что на 0,8 п.п. выше, чем в первом квартале 2013 года, сообщает Государственная служба статистики. Рост безработицы, очевидно, связан с продолжительной рецессией экономики Украины.

Уровень безработицы в сельской местности в первом квартале составлял 9,9%, а в городской – 8,4%. Уровень безработицы среди мужского населения составил 10,9%, что на 1,6 п.п. выше, чем в первом квартале 2013 года. В то же время, уровень безработицы среди женщин в первом квартале 2014 года оказался ниже, чем в первом квартале 2013 года (6,6% против 6,7%).

Средний уровень безработицы в 2013 году составил 7,2%. Мы ожидаем, что в 2014 среднегодовой уровень безработицы составит 8,0%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин привлек в государственный бюджет Украины 55,2 млн грн путем продажи облигаций внутреннего займа на аукционе, проведенном 24 июня. Этот объем почти в три раза ниже, суммы, привлеченной на аукционе неделей ранее. Минфин продал трем участникам рынка двухлетние облигации с годовой доходностью 16,95%.

Очевидно, объемы, привлекаемые на аукционах по размещению ОВГЗ, близки к суммам, необходимым для покрытия текущих бюджетных расходов. В текущих политических и экономических условиях участники рынка рассматривают ОВГЗ, номинированные в гривне, как высокорисковые инструменты и воздерживаются от их покупки. Минфин, вероятно, привлекает к покупке ОВГЗ банки с государственной формой собственности.

Мы ожидаем, что текущая ситуация на первичном рынке облигаций сохранится по меньшей мере до конца лета.

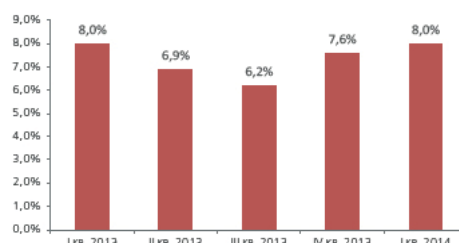
На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион 1 июля. К размещению будут предложены пять видов ОВГЗ, номинированные в национальной валюте. В частности, участники аукциона смогут претендовать на покупку облигаций со сроком 14 и 91 дней.

РЫНОК АКЦИЙ

Прошедшую неделю рынок украинских акций пребывал в боковом тренде. В течение недели индекс Украинской биржи (УБ) прибавил 0,9% и закрылся на отметке 1226,69 пункта. По большому счету, индекс УБ сохраняет боковой тренд уже около месяца. В условиях текущей крайне сложной политической ситуации поддержание бокового тренда на рынке акций является скорее положительной тенденцией.

На текущей неделе инвесторы будут следить за реакцией правительства Российской Федерации на решение Президента Украины Петра Порошенко прекратить перемирие в зоне проведения антитеррористической операции и возобновить активные военные действия. Другим важным фактом будет решение США и ЕС по поводу введения новых экономических санкций по отношению к России.

УРОВЕНЬ БЕЗРАБОТИЦЫ (по методологии МОТ)



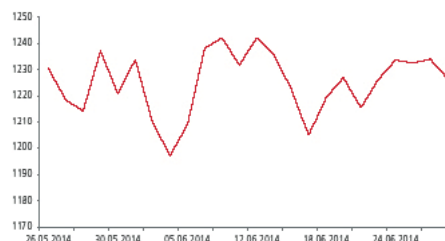
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

| Дата аукциона | Вид ОВГЗ | Сред. взвеш. ставка | Кол-во поданных/удовл. заявок | Привл. сумма, млн грн |
|---------------|----------|---------------------|-------------------------------|-----------------------|
| 24 июня | 721 дн. | 16,95% | 3/3 | 55,2 |

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

В понедельник-вторник прошлой недели торги на межбанке проходили в диапазоне 11,91-11,97 грн/долл. США; в среду – 11,90-11,93 грн/долл. США; в четверг – 11,87-11,92 грн/долл. США; в пятницу – 11,80-11,87 грн/долл. США. В течение недели на межбанке активность была невысокой. НБУ интервенций не проводил.

Максимальные объемы продаж зафиксированы 26 июня: более 0,4 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,3 млрд долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе остатки на корреспондентских счетах банков снизились и большую часть недели не превышали 28 млрд грн. Несмотря на это, существенного роста ставок межбанковских кредитов не произошло. Лишь в пятницу 27 июня верхняя граница стоимости кредитов овернайт подскочила до 3%, что вероятно было связано с переходом месяца. Большую часть недели стоимость кредитов овернайт не превышала 1%. Как и неделей ранее, недельные кредиты стоили не более 3%.

СРЕДНЕВЗВЕШЕННЫЙ ОБМЕННЫЙ КУРС (грн./долл США)



Источник: НБУ

ДЕПАРТАМЕНТ ИНВЕСТИЦИОННОГО БИЗНЕСА

Стадник Антон
Руководитель департамента
+38 044 231 7046
anton.stadnik@fuib.com

Тимбай Марина
Управление торговых и брокерских операций
+38 044 231 7053
marina.timbay@fuib.com

Ахтырко Евгения
Аналитический отдел
+38 044 231 7380
evgeniya.ahtirko@fuib.com

УПРАВЛЕНИЕ ТРАНЗАКЦИОННЫХ УСЛУГ

Гурбан Антон
Начальник управления
+38 044 231 7530
anton.gurban@fuib.com

**УПРАВЛЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНОГО
ФИНАНСИРОВАНИЯ И СТРУКТУРИРОВАНИЯ
ТРАНЗАКЦИЙ**

Зубро Сергей
Начальник управления
+38 044 231 7055
serhiy.zubro@fuib.com

ДЕПАРТАМЕНТ СТРАТЕГИЧЕСКОГО МАРКЕТИНГА

Кокоба Анна
Управление корпоративных коммуникаций
+38 044 231 7252
anna.kokoba@fuib.com